

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限(設定日：2019年6月28日)
運用方針	主として世界各国・地域の取引所に上場している旅行関連企業が発行する株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。
主要投資対象	世界各国・地域の取引所に上場している旅行関連企業が発行する株式
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算日(年2回、原則として6月20日、12月20日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。※原則として、決算日の基準価額が当初元本額10,000円(10,000口当たり)を超えている場合に分配を行います。

世界ツーリズム株式ファンド

愛称：世界の旅

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第9期

決算日：2023年12月20日

作成対象期間：2023年6月21日～2023年12月20日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「世界ツーリズム株式ファンド(愛称：世界の旅)」は、2023年12月20日に第9期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[電話番号] 03-5259-7401

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

[ホームページ] <http://www.capital-am.co.jp/>

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%			%	%
5期(2021年12月20日)	8,316	0	△14.9	362,489	6.5	98.9	10,789
6期(2022年6月20日)	8,341	0	0.3	343,287	△5.3	99.2	10,823
7期(2022年12月20日)	8,767	0	5.1	351,975	2.5	88.9	25,094
8期(2023年6月20日)	11,408	100	31.3	419,745	19.3	98.3	16,863
9期(2023年12月20日)	11,650	100	3.0	449,196	7.0	98.5	13,990

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率と組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注5) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケットズ指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート (投信協会発表) で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		期中 騰落率	
(期首)	円	%			%
2023年6月20日	11,408	-	419,745	-	98.3
6月末	11,499	0.8	423,491	0.9	98.9
7月末	11,766	3.1	429,838	2.4	98.7
8月末	11,587	1.6	434,642	3.5	98.1
9月末	10,897	△4.5	424,741	1.2	99.7
10月末	10,059	△11.8	409,362	△2.5	99.7
11月末	10,957	△4.0	439,067	4.6	99.3
(期末)					
2023年12月20日	11,750	3.0	449,196	7.0	98.5

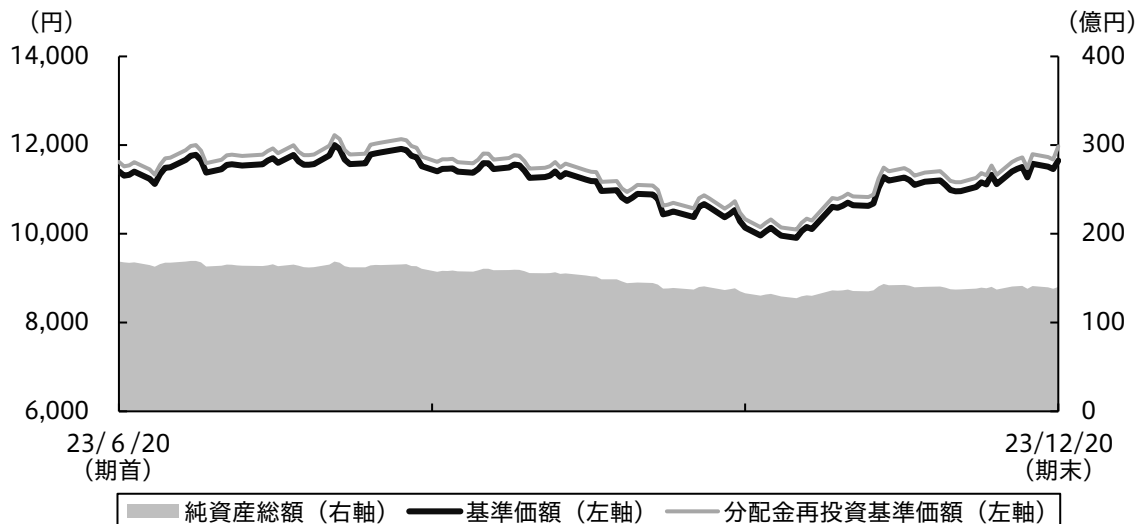
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注3) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケットズ指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート (投信協会発表) で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2023年6月21日～2023年12月20日)



第9期首：11,408円

第9期末：11,650円 (既払分配金100円)

騰落率： 3.0% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2023年6月21日～2023年12月20日)

当期末の基準価額は11,650円となり、分配金再投資ベースでは3.0%上昇しました。保有株式の上昇はわずかながら基準価額の上昇要因となり、為替市場で米ドルおよびユーロが対円で上昇したことも基準価額のプラス要因となりました。

● 投資環境 (2023年6月21日～2023年12月20日)

(株式市場)

欧米株式市場は、米国において、インフレの悪化は見られず、インフレ抑制のための利上げ継続への警戒感が和らいだことで、米国経済は大幅な悪化は回避できるというソフトランディング・シナリオが支配的となり、7月末までは株高基調が継続しました。ところが、8月に入ってから、株価は下落基調に転じました。8月の雇用動態調査(JOLTS)求人件数が市場予想を上回ったことや、9月の米消費者物価指数(CPI)がインフレ圧力の根強さを示したと受け止められた他、イスラエルとイスラム組織ハマスの紛争を受け、投資家のリスク選好姿勢が後退し、株価の重石となりました。さらに、9月の小売売上高が市場予想を上回り、米連邦準備理事会(FRB)の追加利上げ警戒感の再燃から、米国債の利回り上昇と共に株価は調整しました。11月に入ってから、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利が据え置かれたことや追加利上げへの警戒感が和らいだことに加え、10月の雇用統計が労働需要と賃金の伸びの鈍化を示し、金融引き締め長期化観測が後退したことから株価は上昇に転じ、10月のCPIが市場予想を下回ったことで追加利上げ観測が後退し、株価は水準を切り上げました。米国債の利回り低下と共に、株価は大きく上昇しました。

コロナ禍の3年間は消費の中心はモノでしたが、現在は旅行を含むサービスにシフトしていますので、旅行・観光関連企業の業績は総じて好調でした。株式市場の軟調な動きもあり、8月から10月までは景気やインフレに対する先行き不透明感、およびイスラエルにおける地政学リスクなどから旅行・観光関連銘柄の株価は調整しましたが、11月に入ってから、株式市場が復調の動きを示していることもあり、イスラエル情勢やインフレに対する先行き不透明感の後退から株価は上昇しました。

(為替市場)

当期の為替市場については、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

FRBは、インフレが落ち着きを見せていることから、9月以降追加の利上げを見送りました。一方で、日本銀行は7月28日の金融政策決定会合で、長短金利を操作するイールドカーブコントロール政策の運用についての柔軟化を決め、長期金利の上昇抑制を目的に国債を買い入れる指し値オペの水準を従来の0.5%から1.0%に引き上げました。日米金利差縮小が視界に入るものの、期首の142円台から期末は144円台まで円安が進みました。

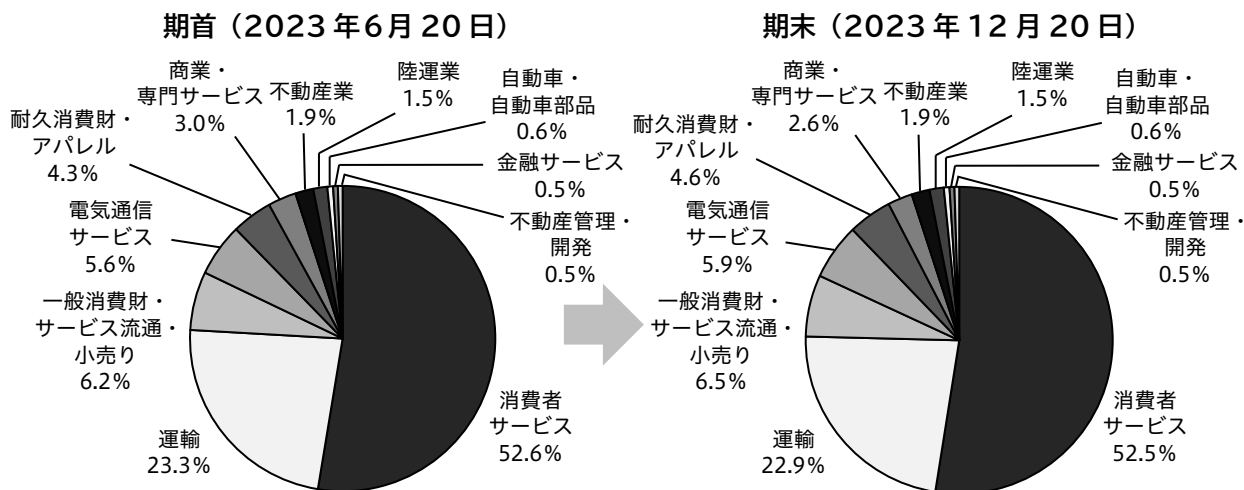
FRBは、7月のFOMCで0.25%の利上げを決定しましたが、9月、10月、12月のFOMCでは利上げを見送りました。12月のFOMCで示された政策金利見通しで、参加者が利上げ打ち止めと2024年に3回の利下げを想定していることが明らかになり、追加利上げ見通しが撤回されました。

欧州中央銀行(ECB)も域内のインフレ基調の緩和から、2会合回連続で追加の利上げを見送りました。ユーロ円のクロス相場は期首の155円台から期末には158円台まで上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2023年6月21日～2023年12月20日）

インフレ、政策金利、地政学に対する先行き不透明感などから不安定な株価の動きがありましたが、基本的に新型コロナウイルスの収束に伴い、旅行・観光需要は拡大に向かうと考え、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、運輸、ホテル、予約サイトを主力としたポートフォリオを維持しました。

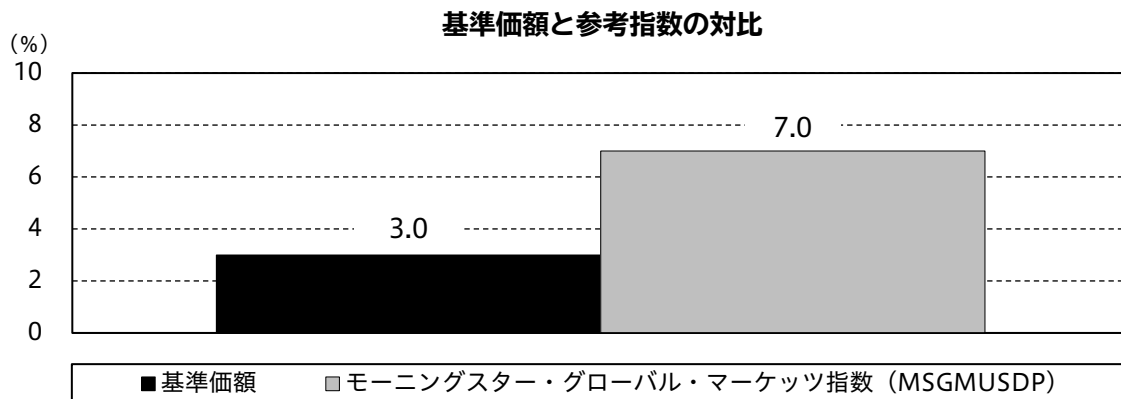
【業種別比率の推移】



※ 各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 基準価額は分配金（税引前）込み。

(注2) 参考指数は前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケットズ指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート（投信協会発表）で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

	第9期
	2023年6月21日～ 2023年12月20日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.85%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,302

(注1) 当期の収益は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 対基準価額比率は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

欧米においては、政策金利の見通しに対する不透明感、政治動向、原油価格や中国経済の先行きに対する懸念などはくすぶり続けると思いますが、旅行に対する需要は、高い伸びが継続することが予想されます。向こう数年間は、これまでの需要の抑制の反動もあり、旅行関連の成長は他の産業を上回る高いものとなることが期待できます。インフレの水準に影響を受けず、旅行に対する消費は他の消費に優先されると考えられます。

今後の運用方針につきましては、運輸、ホテル、予約サイトなどのセクターを主力としたポートフォリオを維持しつつ、引き続きファンダメンタルズ分析に基づいてセクター分散を実施するとともに、バリュエーション分析に基づいて個別銘柄の組入比率を決定していく方針です。

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	108円	0.968%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は11,171円です。
(投 信 会 社)	(61)	(0.550)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(43)	(0.385)	・ 運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.036	(b)売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(4)	(0.036)	売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(c)有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(1)	(0.005)	有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用	7	0.059	(d)その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(保 管 費 用)	(5)	(0.048)	・ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.009)	・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用（目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等）
合 計	119	1.068	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

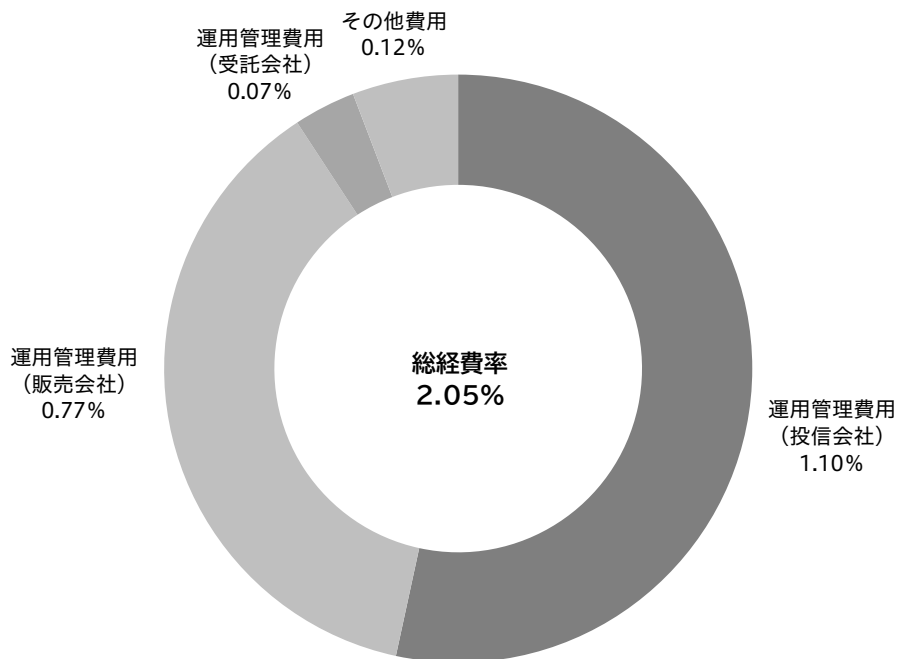
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.05%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

(1) 国内株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		- (50.00)	- (-)	10.90	81,625

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 210.00	千米ドル 319	百株 6,147.30	千米ドル 13,358
	オーストラリア	-	千豪ドル -	40.00	千豪ドル 74
	香 港	-	千香港ドル -	15,732.00	千香港ドル 19,942
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	190.00	千シンガポールドル 137
	イギリス	255.00	千英ポンド 579	-	千英ポンド -
	ス イ ス	100.00	千スイスフラン 328	120.00	千スイスフラン 508
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	600.00	千ノルウェークローネ 676
	マレーシア	-	千マレーシアリングgit -	1,280.00	千マレーシアリングgit 923
	タ イ	-	千タイバーツ -	3,820.00	千タイバーツ 21,187

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ 国	アイルランド	百株 -	千ユーロ -	百株 580.00	千ユーロ 258
		フランス	- (7.49)	- (12)	782.50	2,251
		ドイツ	1,315.00	897	1,010.95	984
		スペイン	-	-	2,202.30	1,857
		イタリア	503.00	689	-	-
		オーストリア	-	-	57.00	732
		ギリシャ	-	-	550.00	638

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。ただし、ユーロの場合は発行地などによって区分しております。

(注4) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,153,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,939,389千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

株 式

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TUI AG	130.00	127,211	978	Booking Holdings Inc	1.21	538,133	444,738
Wizz Air Holdings Plc	25.50	107,056	4,198	Carnival Corp	188.80	473,654	2,508
Technogym SpA	42.30	56,812	1,343	Accor SA	48.00	250,608	5,221
Avolta AG	10.00	55,043	5,504	Samsonite International SA	475.20	224,303	472
Sanlorenzo SpA/Ameglia	8.00	52,054	6,506	Melia Hotels International SA	216.50	207,300	957
Carnival Corp	21.00	47,850	2,278	Hilton Worldwide Holdings Inc	7.38	165,153	22,378
Sixt SE	1.50	14,332	9,554	Sabre Corp	217.00	156,484	721
				Royal Caribbean Cruises Ltd	9.95	148,924	14,967
				Marriott International Inc/MD	4.30	122,729	28,541
				DO&CO AG	5.70	116,122	20,372

(注1) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆ 組入資産の明細 (2023年12月20日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
陸運業(44.5%) 東海旅客鉄道	14.3		59.0	209,096
不動産業(55.5%) 日本空港ビルデング	47.4		41.8	260,455
合 計	61.7		100.8	469,551
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄	<3.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式 上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
Marriott International Inc/MD	133.90	90.90	2,012	289,851	消費者サービス
Walt Disney Co/The	128.19	106.19	997	143,661	電気通信サービス
Carnival Corp	5,899.90	4,221.90	7,899	1,137,718	消費者サービス
McDonald's Corp	20.16	17.16	498	71,855	消費者サービス
Royal Caribbean Cruises Ltd	260.62	161.12	1,995	287,477	消費者サービス
Starbucks Corp	59.44	48.44	473	68,177	消費者サービス
Mandarin Oriental International	11,457.00	10,249.00	1,588	228,805	消費者サービス
Las Vegas Sands Corp	203.88	203.88	1,004	144,651	消費者サービス
Visa Inc	26.69	19.69	511	73,731	金融サービス
United Airlines Holdings Inc	235.68	212.18	900	129,636	運輸
Hyatt Hotels Corp	209.24	151.84	1,981	285,462	消費者サービス
TripAdvisor Inc	1,420.70	1,041.70	2,247	323,777	電気通信サービス
Booking Holdings Inc	27.95	15.85	5,571	802,496	消費者サービス
Sabre Corp	6,581.45	4,411.45	1,949	280,838	消費者サービス
Lindblad Expeditions Holdings	1,137.10	987.10	1,033	148,854	消費者サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
Hilton Worldwide Holdings Inc		百株 212.60	百株 138.80	千米ドル 2,494	千円 359,324	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	28,014.50	22,077.20	33,161	4,776,321	
	銘柄数 < 比率 >	16 銘柄	16 銘柄	-	<34.1%>	
(オーストラリア) Flight Centre Travel Group Ltd		百株 435.75	百株 395.75	千豪ドル 781	千円 76,019	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	435.75	395.75	781	76,019	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.5%>	
(香港) Cathay Pacific Airways Ltd Shangri-La Asia Ltd Wynn Macau Ltd Samsonite International SA		百株 12,680.00 35,760.00 35,492.00 12,742.00	百株 9,340.00 33,760.00 29,852.00 7,990.00	千香港ドル 7,752 17,251 17,612 20,134	千円 143,183 318,632 325,306 371,889	運輸 消費者サービス 消費者サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	96,674.00	80,942.00	62,751	1,159,011	
	銘柄数 < 比率 >	4 銘柄	4 銘柄	-	<8.3%>	
(シンガポール) Singapore Airlines Ltd		百株 3,301.50	百株 3,111.50	千シンガポールドル 1,982	千円 214,851	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	3,301.50	3,111.50	1,982	214,851	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.5%>	
(イギリス) Wizz Air Holdings Plc		百株 1,702.73	百株 1,957.73	千英ポンド 4,124	千円 756,018	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,702.73	1,957.73	4,124	756,018	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<5.4%>	
(スイス) Avolta AG		百株 1,653.25	百株 1,633.25	千スイスフラン 5,339	千円 893,764	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,653.25	1,633.25	5,339	893,764	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<6.4%>	
(ノルウェー) Norwegian Air Shuttle ASA		百株 5,271.34	百株 4,671.34	千ノルウェークローネ 5,108	千円 71,564	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	5,271.34	4,671.34	5,108	71,564	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.5%>	
(マレーシア) Malaysia Airports Holdings Bhd		百株 7,541.00	百株 6,261.00	千マレーシアリンギット 4,658	千円 143,949	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	7,541.00	6,261.00	4,658	143,949	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.0%>	
(タイ) MBK PCL Airports of Thailand PCL		百株 12,083.22 17,120.00	百株 11,093.22 14,290.00	千タイバーツ 17,527 86,097	千円 72,212 354,720	不動産管理・開発 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	29,203.22	25,383.22	103,624	426,933	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<3.1%>	
(アイルランド) Dalata Hotel Group PLC		百株 2,568.00	百株 1,988.00	千ユーロ 917	千円 145,023	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,568.00	1,988.00	917	145,023	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.0%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車・自動車部品 消費者サービス 電気通信サービス 耐久消費財・アパレル 運輸 商業・専門サービス
Trigano SA	42.40	32.40	473	74,824		
Accor SA	2,029.75	1,549.75	5,393	852,492		
JCDecaux SE	1,448.30	1,253.30	2,193	346,690		
Beneteau SA	359.85	345.85	406	64,290		
Aeroports de Paris	155.00	150.50	1,766	279,289		
Elis SA	321.00	249.49	470	74,299		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	4,356.30	3,581.29	10,703	1,691,886	
	銘柄数 < 比率 >	6 銘柄	6 銘柄	-	<12.1%>	
(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	運輸 消費者サービス
Sixt SE	587.43	551.48	3,628	573,594		
TUI AG	3,425.79	3,765.79	2,680	423,704		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	4,013.22	4,317.27	6,309	997,299	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<7.1%>	
(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	消費者サービス 運輸
Melia Hotels International SA	12,199.45	10,034.45	6,206	981,030		
Aena SME SA	147.40	110.10	1,808	285,939		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	12,346.85	10,144.55	8,015	1,266,970	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<9.1%>	
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル
Technogym SpA	612.50	1,035.50	941	148,786		
Sanlorenzo SpA/Ameglia	-	80.00	345	54,565		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	612.50	1,115.50	1,286	203,352	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	2 銘柄	-	<1.5%>	
(オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	商業・専門サービス
DO&CO AG	192.86	135.86	1,766	279,180		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	192.86	135.86	1,766	279,180	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<2.0%>	
(ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	運輸
Aegean Airlines SA	1,688.83	1,138.83	1,298	205,216		
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,688.83	1,138.83	1,298	205,216	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.5%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	25,778.56	22,421.30	30,296	4,788,928	
	銘柄数 < 比率 >	14 銘柄	15 銘柄	-	<34.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	199,575.85	168,854.29	-	13,307,362	
	銘柄数 < 比率 >	42 銘柄	43 銘柄	-	<95.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) ()内は、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 13,776,914	% 94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	748,313	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	14,525,227	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=144.03円、1豪ドル=97.26円、1香港ドル=18.47円、1シンガポールドル=108.40円、1英ポンド=183.28円、1スイスフラン=167.40円、1ノルウェークローネ=14.01円、1マレーシアリングgit=30.9025円、1タイバーツ=4.12円、1ユーロ=158.07円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(13,624,822千円)の投資信託財産総額(14,525,227千円)に対する比率は、93.8%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,525,227,840円
コール・ローン等	502,697,724
株 式(評価額)	13,776,914,109
未 収 入 金	238,991,172
未 収 配 当 金	6,624,835
(B) 負 債	534,245,508
未 払 収 益 分 配 金	120,090,854
未 払 解 約 金	266,872,133
未 払 信 託 報 酬	145,654,521
そ の 他 未 払 費 用	1,628,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,990,982,332
元 本	12,009,085,401
次 期 繰 越 損 益 金	1,981,896,931
(D) 受 益 権 総 口 数	12,009,085,401口
1万口当たり基準価額 (C / D)	11,650円

<注記事項>

- ① 期首元本額 14,781,862,197円
 期中追加設定元本額 2,059,529,340円
 期中一部解約元本額 4,832,306,136円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,915,570円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	378,812,150円
(c) 収益調整金	3,443,170,531円
(d) 分配準備積立金	2,643,497,643円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,488,395,894円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,402.91円
(g) 分配金	120,090,854円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自2023年6月21日 至2023年12月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,735,902円
受 取 配 当 金	30,143,936
受 取 利 息	1,689,763
そ の 他 収 益 金	751
支 払 利 息	△ 98,548
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	524,463,474
売 買 損 益	1,654,520,677
売 買 損 益	△ 1,130,057,203
(C) 信 託 報 酬 等	△ 154,471,656
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	401,727,720
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,643,497,643
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 943,237,578
(配 当 等 相 当 額)	(3,443,170,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,386,408,109)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,101,987,785
(H) 収 益 分 配 金	△ 120,090,854
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,981,896,931
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 943,237,578
(配 当 等 相 当 額)	(3,443,170,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,386,408,109)
分 配 準 備 積 立 金	2,925,134,509

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

◆ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	100円
----------------	------

◆ お知らせ ◆

新しいNISA制度における成長投資枠対象ファンドの要件を満たすためその他所要の約款変更を行いました。

（変更適用日：2023年9月21日）